

宁夏印发能源领域碳达峰实施方案

——电力设备行业周观点(02.27-03.05)

强于大市(维持)

2023年03月06日

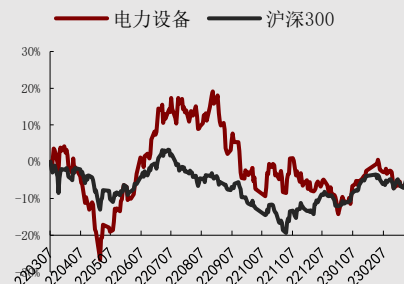
行业核心观点:

2023.2.27-2023.3.3: 电新行业一周跌幅为 1.63%, 同期沪深 300 涨幅为 1.71%, 跑输沪深 300 指数 3.34pct。在申万 31 个行业板块中位列第 31 位。

投资要点:

- **光伏产业链:** 2月27日, 四川省住房和城乡建设厅等17部门发布关于加强县城绿色低碳建设的实施意见, 文件指出, 加强建筑低碳能源应用。因地制宜推广太阳能光伏在城乡建筑及市政公用设施中分布式、一体化应用。积极推进国家整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点, 其他具备条件的县(市、区)有序发展, 鼓励就近消纳光伏能源, 探索光伏建筑一体化发展。因地制宜开发利用地热能、生物质能、空气源和水源热泵等可再生能源。
- **新能源车:** 3月1日, 工信部副部长辛国斌在国新办新闻发布会上表示, 为了维持新能源汽车发展趋势, 工信部会同有关部门已经印发了通知, 开展公共领域车辆全面电动化先行区试点, 进一步提升公务用车、出租车、邮政快递、环卫等领域车辆的电动化水平。此外, 还要会同有关部门尽快研究明确新能源汽车车购税减免等政策, 修订发布“双积分”管理办法, 稳定市场预期。对今年新能源汽车产业的发展趋势, 工信部作为行业主管部门, 前期已组织开展调研, 召开多个座谈会。辛国斌表示, 从各方面反馈看, 行业企业对今年产业发展的信心都非常足。综合研判, 今年新能源汽车产业将保持良好的发展态势, 生产和销售将实现稳定增长。
- **电力:** 3月2日, 宁夏回族自治区发展改革委在印发的《宁夏回族自治区能源领域碳达峰实施方案》中提出, “十四五”时期, 全区能源生产消费结构更加优化, 煤炭消费增长得到严格控制, 重点行业能源利用效率不断提高, 绿色低碳技术研发和示范取得新进展, 能源绿色低碳发展水平明显提升。到2025年, 全区新能源发电装机容量超过5000万千瓦, 力争达到5500万千瓦, 绿色能源发电装机和发电量占比分别达到55%和30%以上, 非水可再生能源电力消纳比重提高到28%以上, 电能占终端用能比重达到25%左右, 非化石能源消费比重达到15%左右, 为实现碳达峰、碳中和奠定坚实基础。
- **风险因素:** 光伏发电项目建设进度不及预期; 在建项目资金流动性风险; 工程建设进度不及预期; 新技术研发失败风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

广东加快推动农村能源转型发展
陕西省印发碳达峰实施方案
全国多地发布新能源汽车促销政策

分析师:

黄星

执业证书编号:

S0270522070002

电话:

13929126885

邮箱:

huangxing@wlzq.com.cn

正文目录

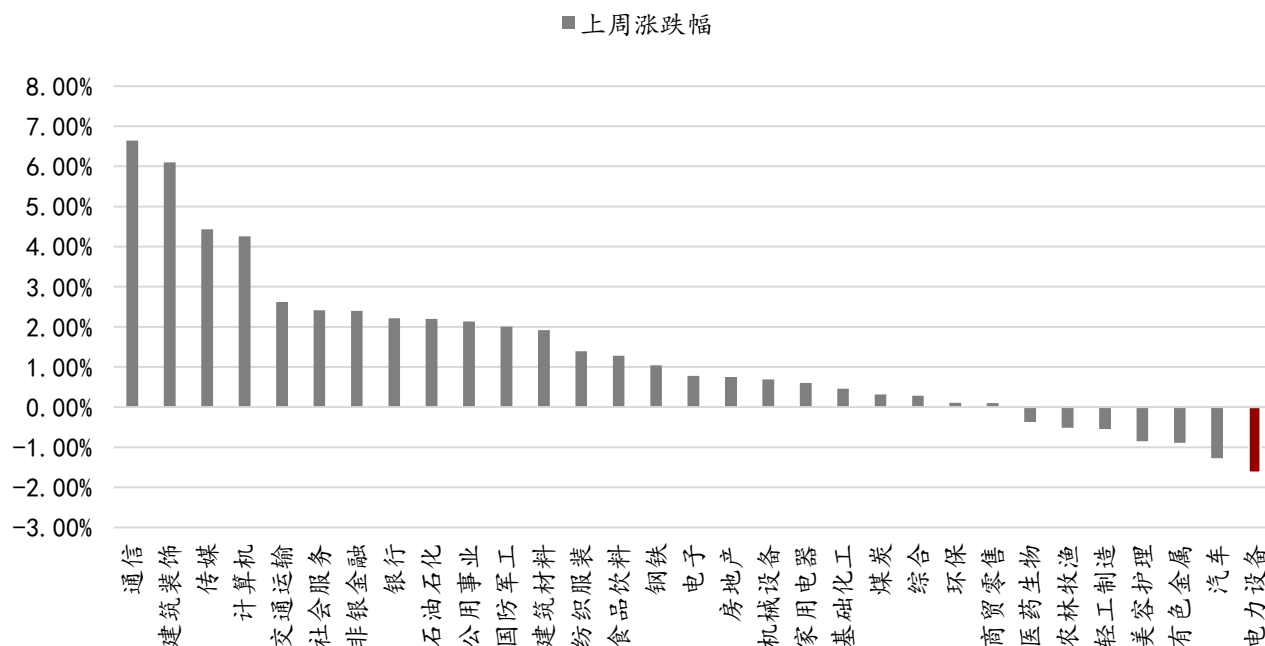
1 上周市场回顾	3
1.1 电气设备行业	3
1.2 电气设备子行业	3
1.3 电气设备个股	4
2 上周行业热点	4
2.1 新能源汽车	4
2.2 新能源发电	6
3 公司动态	8
4 投资策略及重点推荐	8
4.1 光伏产业链	8
4.2 新能源车	8
4.3 电力	9
5 风险因素	9
图表 1: 申万一级行业涨跌情况 (%)	3
图表 2: 申万电气设备各子行业涨跌情况	3
图表 3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%)	4
图表 4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨)	4
图表 5: 一年内锂电负极材料价格走势 (万元/吨)	4
图表 6: 一年内电解液材料价格走势 (万元/吨)	5
图表 7: 一年内锂电隔膜材料价格走势 (元/m ²)	5
图表 8: 最近一年锂盐价格走势 (万元/吨)	5
图表 9: 四氧化三钴、硫酸钴价格走势 (万元/吨)	5
图表 10: 光伏产业链各环节一周报价	6
图表 11: 硅料价格走势 (元/吨)	7
图表 12: 硅片价格走势 (元)	7
图表 13: 电池片价格走势 (元/瓦)	7
图表 14: 组件价格走势 (元/瓦)	7
图表 15: 玻璃价格走势 (元/平米)	8

1 上周市场回顾

1.1 电气设备行业

上周市场小幅上涨，电力设备跌幅为1.63%，同期沪深300指数涨幅为1.71%，电力设备行业相对沪深300指数跑输3.34pct。从板块排名来看，电气设备行业上周在申万31个一级行业板块中位列第31位，总体表现一般。

图表1: 申万一级行业涨跌情况 (%)



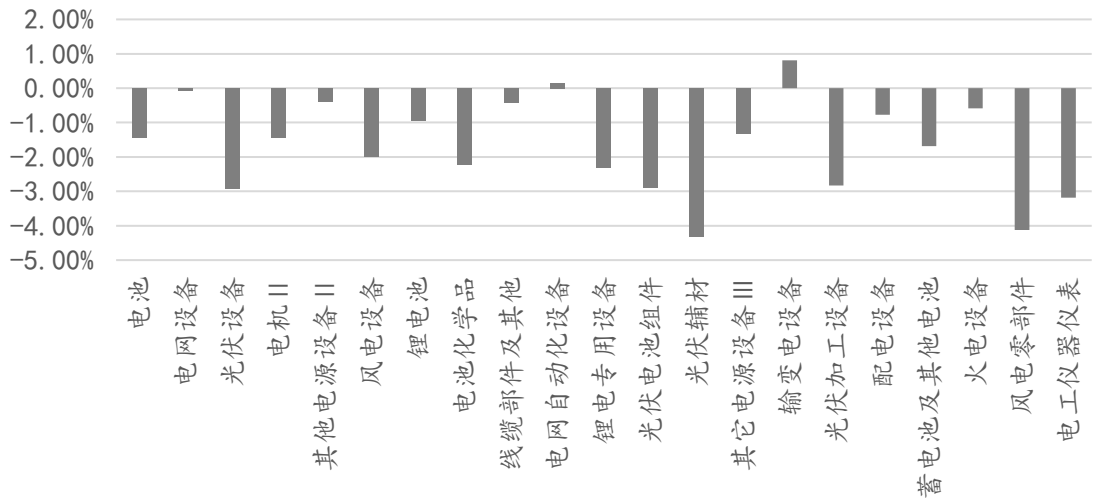
资料来源: iFind, 万联证券研究所

1.2 电气设备子行业

从子行业来看，申万电气设备子行业涨跌不一。二级行业中，电网设备跌幅最小，下跌幅度为-0.08%；三级行业中，输变电设备涨幅最大，上涨幅度为0.81%。二级行业电池/电网设备/光伏设备/电机II/其他电源设备II/风电设备涨跌幅分别为-1.44%/-0.08%/-2.92%/-1.43%/-0.39%/-2.00%。

三级行业中锂电池/电池化学品/线缆部件及其他/电网自动化设备/锂电专用设备/光伏电池组件/光伏辅材/其它电源设备/输变电设备/光伏加工设备/配电设备/蓄电池及其他电池/火电设备/风电零部件/电工仪器仪表涨跌幅分别为-0.95%/-2.22%/-0.43%/0.15%/-2.30%/-2.89%/-4.33%/-1.34%/0.81%/-2.83%/-0.77%/-1.68%/-0.59%/-4.13%/-3.18%。

图表2: 申万电气设备各子行业涨跌情况



资料来源: iFind, 万联证券研究所

1.3 电气设备个股

从个股来看, 上周申万电力设备行业挂牌的246只个股中上涨71只, 平收5只, 下跌170只, 跑赢大盘的有25只股票。表现最好的是*ST天成, 涨幅为10.90%; 表现最差的是大金重工, 跌幅为-9.39%。

图表3: 申万电力设备个股周涨跌幅 (%)

涨幅前五	一周涨幅 (%)	跌幅前五	一周跌幅 (%)
*ST 天成	10.90	大金重工	-9.39
平高电气	9.57	八方股份	-9.09
远东股份	7.13	通灵股份	-8.71
湘电股份	7.13	三变科技	-8.59
昇辉科技	6.70	亚玛顿	-8.49

资料来源: iFind, 万联证券研究所

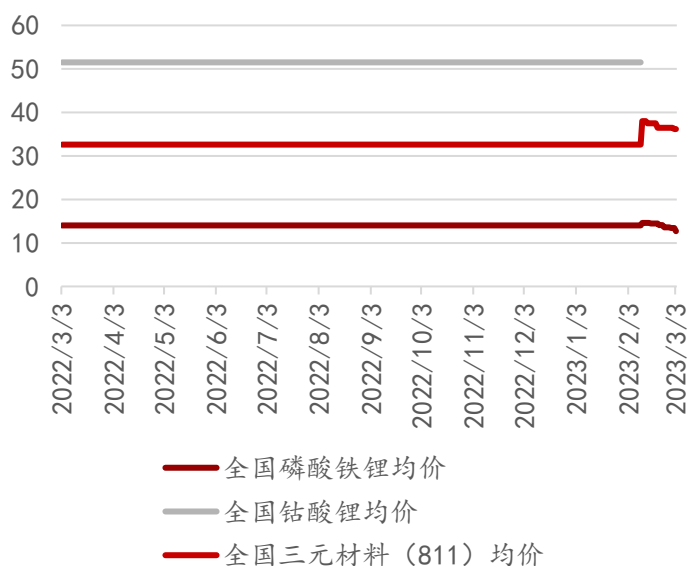
2 上周行业热点

2.1 新能源汽车

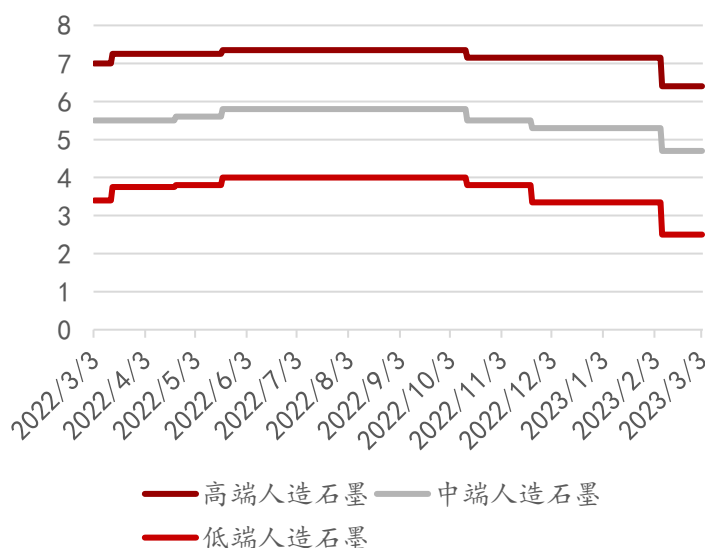
2.1.1 行业价格跟踪

图表4: 一年内锂电正极材料价格走势 (万元/吨)

图表5: 一年内锂电负极材料价格走势 (万元/吨)

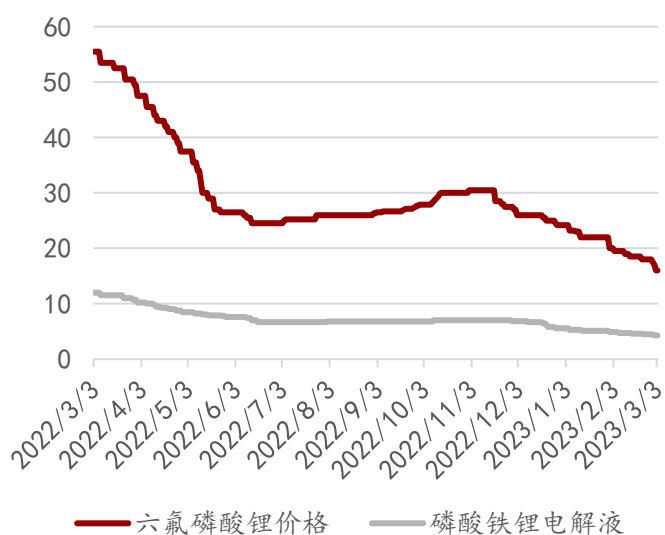


资料来源：百川资讯，万联证券研究所



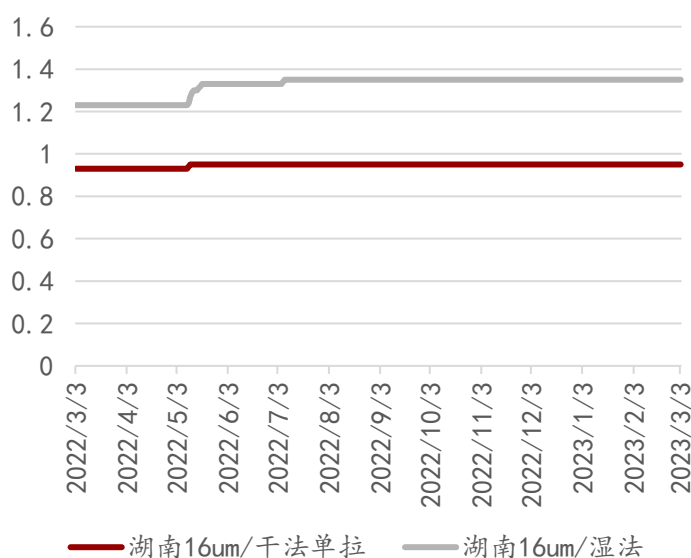
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表6：一年内电解液材料价格走势（万元/吨）



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

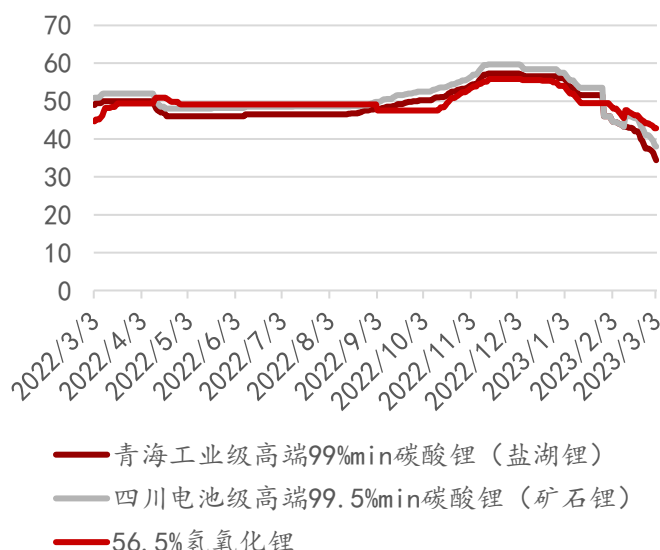
图表7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m²）



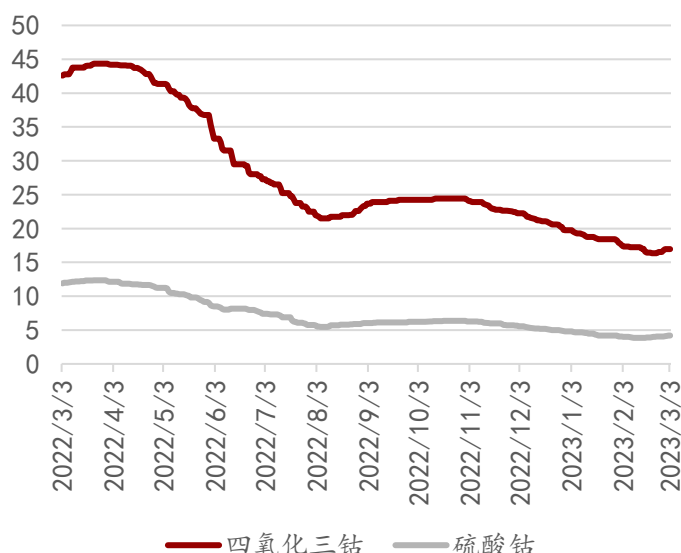
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表8：最近一年锂盐价格走势（万元/吨）

图表9：三氧化二钴、硫酸钴价格走势（万元/吨）



资料来源：百川资讯，万联证券研究所



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

2.2 新能源发电

2.2.1 行业价格跟踪

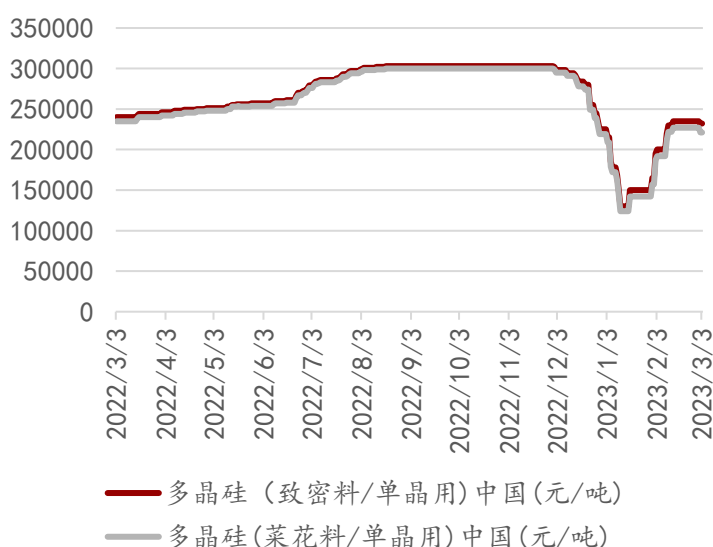
图表10：光伏产业链各环节一周报价

	高价	低价	均价	涨跌幅(%)
多晶硅 (kg)				
多晶硅致密料(RMB)	238	200	230	
硅片 (pc)				
单晶硅片-182mm/150 μm(USD)	0.811	0.803	0.809	
单晶硅片-182mm/150 μm(RMB)	6.23	6.17	6.22	
单晶硅片-210mm/150 μm(USD)	1.067	1.063	1.067	
单晶硅片-210mm/150 μm(RMB)	8.2	8.17	8.2	
电池片 (W)				
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+(USD)	0.22	0.142	0.143	-1.4
单晶 PERC 电池片 - 182mm/23.0%+(RMB)	1.11	1.03	1.09	-0.9
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+(USD)	0.145	0.142	0.143	-1.4
单晶 PERC 电池片 - 210mm/23.0%+(RMB)	1.11	1.07	1.09	-0.9
单面单玻组件 (W)				
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.36	0.21	0.22	-2.2
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.87	1.65	1.75	-1.1
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.36	0.21	0.22	-2.2
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.85	1.7	1.75	-1.1
双面双玻组件 (W)				
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.37	0.215	0.225	-2.2

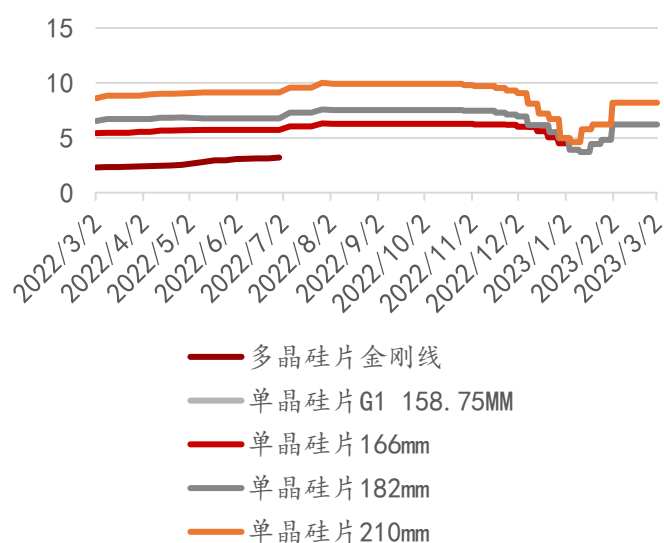
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.88	1.68	1.775	-0.8
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.37	0.22	0.225	-2.2
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.87	1.72	1.775	-0.8
组件辅材 (m ²)				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 (RMB)	26.5	25	25.5	
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 (RMB)	19.5	17.5	18.5	

来源: PVInfoLink, 万联证券研究所。数据截止日期: 2023-03-02

图表11: 硅料价格走势 (元/吨)



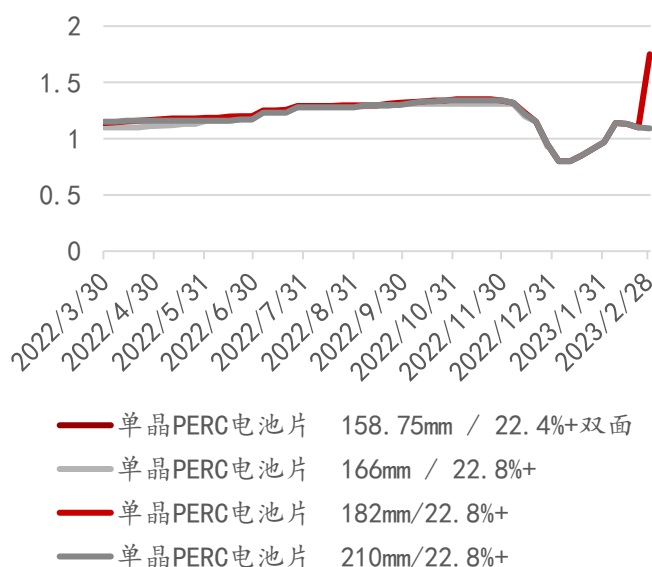
图表12: 硅片价格走势 (元)



资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

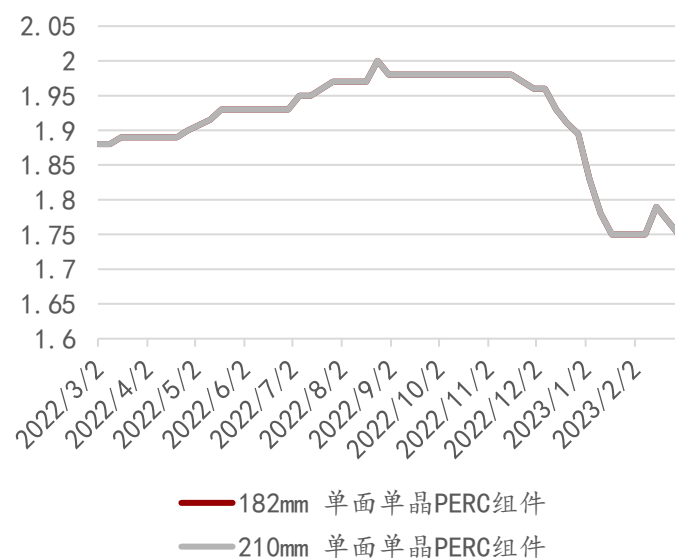
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表13: 电池片价格走势 (元/瓦)



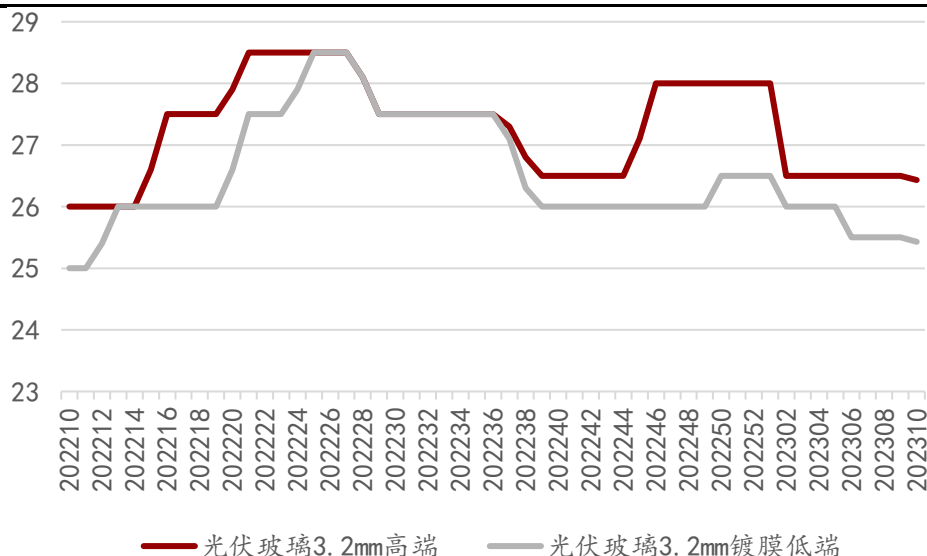
资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表14: 组件价格走势 (元/瓦)



资料来源: PVInfoLink, 万联证券研究所

图表15: 玻璃价格走势 (元/平米)



资料来源: 百川资讯, 万联证券研究所

3 公司动态

南都电源: 3月1日, 浙江南都电源动力股份有限公司收到国家电力投资集团有限公司湖北分公司的中标通知书, 南都电源中标国家电投南都(鄂州) 50MW/100MWh集中式储能项目, 中标金额约1.39亿元。

温州宏丰: 3月3日, 浙江宏丰铜箔有限公司已于近日完成与浙江温州海洋经济发展示范区管理委员会关于《年产5万吨铜箔生产基地项目投资协议书》的签署, 《投资协议书》自签署之日起生效。

大连电瓷: 3月4日, 2023年3月2日, 国家电网有限公司通过其电子商务平台发布了“国家电网有限公司2022年特高压工程第三十二批采购(张北-胜利等工程线路材料招标采购)推荐的中标候选人公示”和“国家电网有限公司2023年第三批采购(输变电项目第一次线路装置性材料招标采购)推荐的中标候选人公示”。大连电瓷集团股份有限公司的全资子公司大连电瓷集团输变电材料有限公司为推荐中标候选人。

4 投资策略及重点推荐

4.1 光伏产业链

2月27日, 四川省住房和城乡建设厅等17部门发布关于加强县城绿色低碳建设的实施意见, 文件指出, 加强建筑低碳能源应用。因地制宜推广太阳能光伏在城乡建筑及市政公用设施中分布式、一体化应用。积极推进国家整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点, 其他具备条件的县(市、区)有序发展, 鼓励就近消纳光伏能源, 探索光伏建筑一体化发展。因地制宜开发利用地热能、生物质能、空气源和水源热泵等可再生能源。

4.2 新能源车

3月1日, 工信部副部长辛国斌在国新办新闻发布会上表示, 为了维持新能源汽车发

展趋势，工信部会同有关部门已经印发了通知，开展公共领域车辆全面电动化先行区试点，进一步提升公务用车、出租车、邮政快递、环卫等领域车辆的电动化水平。此外，还要会同有关部门尽快研究明确新能源汽车车购税减免等政策，修订发布“双积分”管理办法，稳定市场预期。对今年新能源汽车产业的发展趋势，工信部作为行业主管部门，前期已组织开展调研，召开多个座谈会。辛国斌表示，从各方面反馈看，行业企业对今年产业发展的信心都非常足。综合研判，今年新能源汽车产业将保持良好的发展态势，生产和销售将实现稳定增长。

4.3 电力

3月2日，宁夏回族自治区发展改革委在印发的《宁夏回族自治区能源领域碳达峰实施方案》中提出，“十四五”时期，全区能源生产消费结构更加优化，煤炭消费增长得到严格合理控制，重点行业能源利用效率不断提高，绿色低碳技术研发和示范取得新进展，能源绿色低碳发展水平明显提升。到2025年，全区新能源发电装机容量超过5000万千瓦，力争达到5500万千瓦，绿色能源发电装机和发电量占比分别达到55%和30%以上，非水可再生能源电力消纳比重提高到28%以上，电能占终端用能比重达到25%左右，非化石能源消费比重达到15%左右，为实现碳达峰、碳中和奠定坚实基础。

5 风险因素

光伏发电项目建设进度不及预期；在建项目资金流动性风险；工程建设进度不及预期；新技术研发失败风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场